FONDS À REVENU FIXE

FONDS D'OBLIGATIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS BLUEBAY (CANADA)

Le 31 décembre 2023

Gestionnaire de portefeuille *RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA)*

Sous-conseiller : RBC Global Asset Management (UK) Limited,
Londres (Angleterre)

Le conseil d'administration de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. a approuvé ce rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds en date du 7 mars 2024.

Remarque à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le fonds, son rendement futur, ses stratégies ou perspectives et les mesures que pourrait prendre le fonds. Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « compter », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « prévision » et « objectif » ainsi que les termes et expressions semblables désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur du fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant le fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque les événements et les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives relatives au fonds en raison, notamment, d'importants facteurs comme les conditions générales économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

La liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres. Toutes les opinions prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds. Vous pouvez obtenir les états financiers gratuitement, sur demande, en appelant au 1 800 668-FOND (3663), en nous écrivant à RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., C.P. 7500, succursale A, Toronto (Ontario) M5W 1P9 ou en consultant notre site Web à l'adresse www.rbcgam.com/documentsreglementaires ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca. Les porteurs de titres peuvent également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

(en dollars américains)

Objectif et stratégies de placement

Le fonds vise à réaliser un rendement global composé d'un revenu d'intérêts et d'une croissance modérée du capital.

Pour atteindre son objectif, le fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe souverains et quasi-souverains de marchés émergents. Le fonds peut aussi investir dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés établies dans des marchés émergents. Le sous-conseiller procède à une analyse détaillée de la croissance économique, du niveau d'inflation et de la politique budgétaire et monétaire de chaque pays et, pour les obligations de sociétés, à une analyse détaillée de la notation et des secteurs d'activité des sociétés, afin de trouver des occasions qui offrent un potentiel plus élevé de rendement supérieur, et ce, en réduisant au minimum le risque de défaillance.

Risque

Aucun changement important relatif à l'objectif et aux stratégies de placement n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global associé au fonds au cours de la période considérée. Les risques liés aux placements dans le fonds et la pertinence de ce dernier pour les investisseurs demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié.

Résultats

La valeur liquidative du fonds s'élevait à 108 M$ au 31 décembre 2023, comparativement à 93 M$ à la fin de 2022. L'augmentation est attribuable au rendement des placements.

Au cours du dernier exercice, les parts de série F du fonds ont enregistré un gain de 13,9 %, ce qui est supérieur à la progression de 11,1 % pour l'indice de référence. Le rendement du fonds est calculé après déduction des frais et charges, tandis que ceux des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Les ratios des frais de gestion sont indiqués dans le tableau des Faits saillants financiers, et les rendements des autres séries du fonds figurent sous Rendement passé. Ces rendements peuvent varier en fonction des frais de gestion et des charges de chaque série.

Le fonds a surclassé son indice de référence en 2023, les titres de créance souverains libellés en devises fortes ayant réalisé de solides rendements au cours de l'année. L'effet conjugué des rendements élevés et de la forte hausse des prix des obligations de moindre qualité a contribué à la performance de l'indice.

Les obligations souveraines émises par la Colombie, l'Oman, le Mexique, la Roumanie et le Pakistan sont les titres ayant le plus contribué au rendement relatif du fonds. En Colombie, à Oman et au Mexique, les titres de créance émis par des sociétés pétrolières et gazières d'État ont favorisé la performance. Le fonds a été avantagé par une surpondération en obligations de la Roumanie, les obligations du pays ayant bien performé. Les obligations émises par le gouvernement du Pakistan ont aussi eu un effet positif sur le rendement relatif, le pays ayant évité une défaillance grâce aux négociations avec le FMI.

Les obligations émises par la Chine, l'Indonésie, le Brésil, la Malaisie et le Bahreïn ont nui au rendement du fonds. La Chine a connu des difficultés en raison de son secteur immobilier, lesquelles se sont répercutées sur le reste de l'économie. En Malaisie, l'exposition du fonds au secteur de l'énergie a nui au rendement. La faiblesse des obligations de l'Indonésie a aussi pesé sur la performance. L'absence d'exposition relative au Brésil et au Bahreïn, dont les obligations ont particulièrement bien fait, a aussi pénalisé le rendement.

Événements récents

Le sous-conseiller croit que plusieurs tendances favorisent les obligations à rendement élevé et celles émises par les gouvernements et les sociétés de marchés émergents. En premier lieu, leur taux d'émission inférieur à la moyenne pourrait engendrer une rareté, entraînant une hausse de prix. Ensuite, le sous-conseiller prévoit que les taux de défaillance des marchés émergents devraient diminuer au cours de l'année à venir. Finalement, les dernières données économiques indiquent que l'inflation ralentit plus rapidement en Europe qu'aux États-Unis.

Le sous-conseiller souligne toutefois que les actifs des marchés émergents pourraient subir des pressions en 2024, les élections controversées aux États-Unis et dans d'autres marchés émergents clés comme l'Afrique du Sud suscitant des inquiétudes chez les investisseurs.

Depuis le 1er avril 2023, les activités de RBC Global Asset Management (UK) Limited et de BlueBay Asset Management LLP ont été regroupées dans celles de RBC Global Asset Management (UK) Limited.

Le 1er janvier 2023, les frais d'administration pour les parts de série O ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %.

Le 1er janvier 2023, Suromitra Sanatani a été nommée présidente du comité d'examen indépendant (CEI). Joanne Vézina a été nommée membre du CEI le 1er février 2023. Enrique Cuyegkeng a été nommé membre du CEI le 1er mars 2023.

Opérations entre parties liées

Gestionnaire, fiduciaire et gestionnaire de portefeuille

RBC GMA est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (la « Banque Royale ») et le gestionnaire, le fiduciaire et le gestionnaire de portefeuille du fonds. RBC GMA gère les activités quotidiennes du fonds, détient le titre de propriété à l'égard des biens du fonds pour le compte des porteurs de parts, lui fournit des conseils en placement et des services de gestion de portefeuille et nomme les placeurs pour compte, en contrepartie de quoi le fonds lui verse des frais de gestion. Le fonds verse des frais d'administration fixes à RBC GMA. En contrepartie, RBC GMA paie certaines charges d'exploitation du fonds. Les frais de gestion et les frais d'administration fixes sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. RBC GMA, à titre de fiduciaire, reçoit des honoraires du gestionnaire à partir des frais d'administration fixes qu'il perçoit du fonds.

RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des gains dans le cadre de différents services fournis au fonds ou de différentes opérations effectuées avec celui-ci, comme des opérations bancaires, de courtage, de prêt de titres, de change ou sur dérivés. RBC GMA ou ses sociétés liées peuvent prélever un pourcentage sur le taux de change lorsque les porteurs de parts procèdent à des échanges de parts entre des séries libellées dans différentes monnaies. Le fonds a également des comptes bancaires et des autorisations de découvert auprès de la Banque Royale pour lesquels cette dernière peut percevoir des frais. Les sociétés liées à RBC GMA qui fournissent des services au fonds dans le cours normal de leurs activités sont présentées ci-après.

Sous-conseiller

RBC Global Asset Management (UK) Limited est le sous-conseiller du fonds et lui fournit des conseils en placement. Les honoraires versés au sous-conseiller sont calculés et comptabilisés quotidiennement en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts du fonds. Le gestionnaire paie au sous-conseiller ces honoraires à même les frais de gestion qui lui ont été versés par le fonds.

Placeurs

RBC GMA, Fonds d'investissement Royal Inc., RBC Placements en Direct Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc. et Phillips, Hager & North gestion de fonds de placement collectif ltée sont les placeurs principaux du fonds, ou les placeurs de certaines séries de parts de celui-ci. Les courtiers peuvent recevoir une commission de suivi en fonction de la valeur totale des placements de leurs clients dans certaines séries de parts du fonds.

Agents chargés de la tenue des registres

RBC GMA, Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI) ou la Banque Royale (ou une combinaison de celles-ci) sont les agents chargés de la tenue des registres du fonds et elles tiennent un registre des porteurs de parts du fonds. Le gestionnaire paie des honoraires aux agents chargés de la tenue des registres à même les frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Dépositaire

RBC SI est le dépositaire du fonds et en détient l'actif. Le gestionnaire paie à RBC SI des droits de garde à partir des frais d'administration fixes qui lui ont été versés par le fonds.

Agent de prêt de titres

Dans la mesure où le fonds peut conclure des opérations de prêt de titres, RBC SI peut agir à titre d'agent de prêts de titres du fonds. Tout revenu provenant des prêts de titres est divisé entre le fonds et l'agent de prêt de titres.

Autres opérations entre parties liées

Conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables, le fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du Comité d'examen indépendant relativement aux opérations suivantes :

Opérations entre parties liées

a) les opérations visant des titres de la Banque Royale;

b) les placements dans les titres d'émetteurs pour lesquels un courtier lié a agi en tant que preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours ayant suivi la clôture du placement des titres auprès du public;

c) les achats d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires auprès d'un courtier lié ou les ventes d'actions, de titres de créance ou de créances hypothécaires à un courtier lié, lorsque le courtier lié a agi à titre de contrepartiste;

Opérations entre fonds

d) les achats de titres détenus par un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA ou les ventes de titres à un autre fonds ou compte de placement géré par RBC GMA.

Les instructions permanentes applicables exigent que les opérations entre parties liées et les opérations entre fonds soient réalisées conformément aux politiques de RBC GMA et que RBC GMA informe le Comité d'examen indépendant de toute violation importante des instructions permanentes applicables. Conformément aux politiques de RBC GMA, les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées doivent répondre aux critères suivants : i) être prises sans l'influence de la Banque Royale ou de ses sociétés liées et sans tenir compte de facteurs importants pour la Banque Royale ou ses sociétés liées; ii) refléter l'appréciation commerciale faite par le gestionnaire de portefeuille sans considération autre que l'intérêt véritable du fonds; iii) être conformes aux politiques et aux procédures de RBC GMA et iv) donner un résultat juste et raisonnable pour le fonds. Les politiques de RBC GMA exigent en outre que les décisions de placement liées aux opérations entre fonds soient prises dans l'intérêt véritable de chaque fonds.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à en comprendre la performance financière pour les cinq derniers exercices ou périodes écoulées depuis sa création. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du fonds.

Évolution de l'actif net par part

		Augmentation (diminution) liée aux activités[1]					Distributions annuelles[2]					
Pour l'exercice clos/ la période close	Actif net à l'ouverture	Total des revenus (perte)	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) latents	Total	Revenu (hors dividendes)	Dividendes	Gains en capital	Rembour-sement de capital	Total	Actif net à la clôture
Série A												
31 déc. 2023	**7,65**	**0,32**	**(0,13)**	**(0,13)**	**0,91**	**0,97**	**(0,34)**	**–**	**–**	**–**	**(0,34)**	**8,28**
31 déc. 2022	9,50	0,47	(0,14)	(1,02)	(1,39)	(2,08)	(0,39)	–	–	–	(0,39)	7,65
31 déc. 2021	10,07	0,43	(0,16)	0,30	(0,80)	(0,23)	(0,24)	–	–	–	(0,24)	9,50
31 déc. 2020[3]	10,00†	0,42	(0,15)	0,38	0,40	1,05	(0,24)	–	(0,14)	–	(0,38)	10,07
Série D												
31 déc. 2023	**7,64**	**0,47**	**(0,10)**	**(0,19)**	**0,78**	**0,96**	**(0,38)**	**–**	**–**	**–**	**(0,38)**	**8,26**
31 déc. 2022	9,49	0,49	(0,10)	(1,08)	0,07	(0,62)	(0,44)	–	–	–	(0,44)	7,64
31 déc. 2021	10,06	0,44	(0,12)	0,31	(0,93)	(0,30)	(0,28)	–	–	–	(0,28)	9,49
31 déc. 2020[3]	10,00†	0,38	(0,11)	0,34	2,12	2,73	(0,29)	–	(0,14)	–	(0,43)	10,06
Série F												
31 déc. 2023	**7,64**	**0,47**	**(0,07)**	**(0,19)**	**0,55**	**0,76**	**(0,40)**	**–**	**–**	**–**	**(0,40)**	**8,26**
31 déc. 2022	9,49	0,48	(0,07)	(1,06)	(0,35)	(1,00)	(0,46)	–	–	–	(0,46)	7,64
31 déc. 2021	10,06	0,42	(0,09)	0,30	(0,81)	(0,18)	(0,31)	–	–	–	(0,31)	9,49
31 déc. 2020[3]	10,00†	0,39	(0,09)	0,34	0,10	0,74	(0,32)	–	(0,14)	–	(0,46)	10,06
Série O												
31 déc. 2023	**7,47**	**0,46**	**–**	**(0,19)**	**0,81**	**1,08**	**(0,46)**	**–**	**–**	**–**	**(0,46)**	**8,09**
31 déc. 2022	9,29	0,46	(0,01)	(1,01)	(0,91)	(1,47)	(0,51)	–	–	–	(0,51)	7,47
31 déc. 2021	9,85	0,43	(0,01)	0,30	(0,88)	(0,16)	(0,38)	–	–	–	(0,38)	9,29
31 déc. 2020	9,77	0,45	(0,01)	0,40	0,98	1,82	(0,39)	–	(0,14)	–	(0,53)	9,85
31 déc. 2019	9,87	0,58	(0,01)	0,41	0,41	1,39	(1,28)	–	(0,31)	–	(1,59)	9,77

[1] L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au cours de la période. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et de l'actif net par part à la clôture.

[2] Les distributions sont réinvesties dans des parts additionnelles du fonds ou sont versées en trésorerie.

[3] Depuis le 24 janvier 2020.

† Valeur liquidative par part au moment du placement initial.

Ratios et données supplémentaires

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%)[1]	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%)[1]	Taux de rotation du portefeuille (%)[2]	Ratio des frais d'opérations (%)[3]
Série A							
31 déc. 2023	**8,28**	**16**	**2**	**1,71**	**1,71**	**73,33**	**–**
31 déc. 2022	7,65	14	2	1,73	1,73	89,69	–
31 déc. 2021	9,50	67	7	1,68	1,68	108,15	–
31 déc. 2020[4]	10,07	5	–	1,81	1,81	184,59	–
Série D							
31 déc. 2023	**8,26**	**128**	**16**	**1,23**	**1,23**	**73,33**	**–**
31 déc. 2022	7,64	635	83	1,19	1,19	89,69	–
31 déc. 2021	9,49	131	14	1,24	1,24	108,15	–
31 déc. 2020[4]	10,06	154	15	1,24	1,24	184,59	–

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en dollars américains) (suite)

Ratios et données supplémentaires (suite)

Au	Valeur liquidative par part (en dollars)	Valeur liquidative (en milliers de dollars)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%)[1]	Ratio des frais de gestion avant prise en charge (%)[1]	Taux de rotation du portefeuille (%)[2]	Ratio des frais d'opérations (%)[3]
Série F							
31 déc. 2023	**8,26**	**1 861**	**225**	**0,90**	**0,90**	**73,33**	**–**
31 déc. 2022	7,64	3 209	420	0,90	0,90	89,69	–
31 déc. 2021	9,49	1 491	157	0,96	0,96	108,15	–
31 déc. 2020[4]	10,06	65	6	0,96	0,96	184,59	–
Série O							
31 déc. 2023	**8,09**	**106 384**	**13 152**	**0,06**	**0,06**	**73,33**	**–**
31 déc. 2022	7,47	89 280	11 944	0,11	0,11	89,69	–
31 déc. 2021	9,29	143 995	15 499	0,11	0,11	108,15	–
31 déc. 2020	9,85	132 167	13 423	0,11	0,11	184,59	–
31 déc. 2019	9,77	55 723	5 704	0,11	0,11	162,63	–

[1] Le ratio des frais de gestion est fonction des charges directes facturées au fonds et de la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, s'il y a lieu, au cours de la période considérée, à l'exclusion des commissions et des autres coûts de transactions, et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. RBC GMA peut, à son gré et sans en aviser les porteurs de parts, renoncer à certaines charges d'exploitation, ou les prendre en charge. Le ratio des frais de gestion tient compte de certaines charges d'exploitation absorbées ou prises en charge par RBC GMA, tandis que le ratio des frais de gestion avant prise en charge indique le ratio des frais de gestion avant cette renonciation ou cette prise en charge.

[2] Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds au cours de l'exercice visé sont importants et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds. Le taux de rotation du portefeuille ne s'applique pas aux fonds du marché monétaire.

[3] Le ratio des frais d'opérations s'entend du total des commissions et des autres coûts de transactions du fonds et de la part proportionnelle des coûts des fonds sous-jacents, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Ce ratio ne s'applique pas aux opérations visant des titres à revenu fixe.

[4] Depuis le 24 janvier 2020.

Le 1er janvier 2023, les frais d'administration pour les parts de série O ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %. Si le changement des frais d'administration avait été en vigueur depuis le début de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le ratio des frais de gestion ajusté pour chaque série du fonds aurait été le suivant : 0,06 % pour la série O.

Frais de gestion et d'administration

Les frais de gestion et les frais d'administration pour chaque série du fonds sont payables à RBC GMA et sont calculés selon les pourcentages annuels, avant TPS/TVH, de la valeur liquidative quotidienne de chaque série du fonds suivants. Les frais de gestion, la ventilation des services reçus en contrepartie des frais de gestion (en pourcentage des frais de gestion) et les frais d'administration pour chaque série se présentent comme suit :

	Frais de gestion	Ventilation des services		Frais d'administration[†]
		Distribution	Autres*	
Série A	1,50 %	50 %	50 %	0,10 %
Série D	1,00 %	25 %	75 %	0,10 %
Série F	0,75 %	–	100 %	0,10 %
Série O	s.o.	s.o.	s.o.	0,05 %

Série O – Le fonds ne paie aucuns frais de gestion sur les parts de série O. Les porteurs de parts de série O versent directement des frais négociés à RBC GMA en contrepartie des services de conseils en placement.

* Comprend tous les frais liés aux services de gestion, de fiduciaire, de conseils en placement et d'administration générale ainsi qu'aux services rapportant un bénéfice.

[†] Le 1er janvier 2023, les frais d'administration pour les parts de série O ont diminué, passant de 0,10 % à 0,05 %.

FONDS D'OBLIGATIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS BLUEBAY (CANADA)

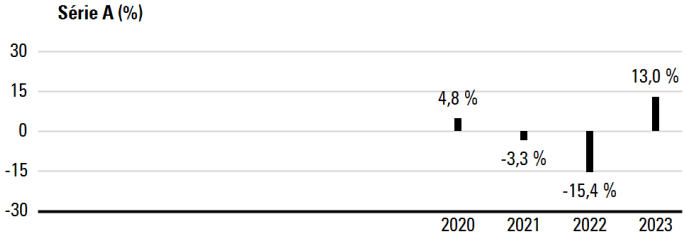
(en dollars américains)

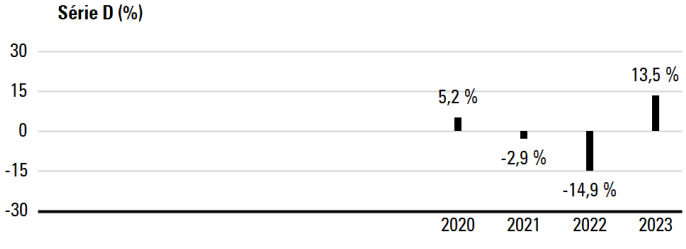
RENDEMENT PASSÉ (en dollars américains)

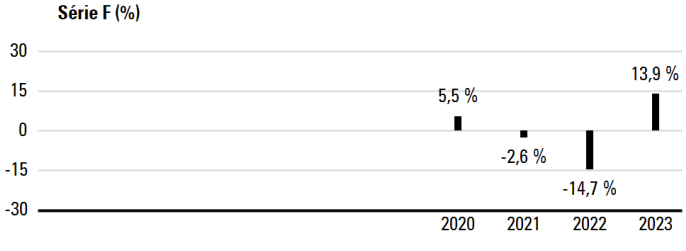
L'information sur le rendement suppose que les distributions du fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du fonds, et que le rendement serait inférieur si les distributions n'étaient pas réinvesties. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution, ni des frais optionnels ou des impôts exigibles, qui auraient pour effet de le réduire. Le rendement passé du fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur. Un fonds qui existe depuis plus de 10 ans ne peut présenter que le rendement des 10 dernières années.

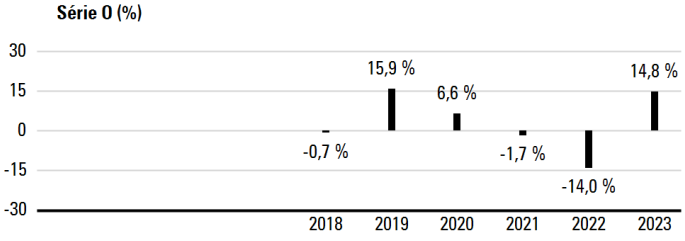
Rendement annuel (%)

Le graphique à bandes illustre le rendement du fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Il présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la clôture de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.









Rendement annuel composé (%)

Le tableau présente le rendement annuel composé de chaque série du fonds et pour chaque période indiquée close le 31 décembre 2023, par rapport au rendement de l'indice de référence suivant :

Indice JPMorgan EMBI Global Diversified (USD)

	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	Depuis la création
Série A	13,0	-2,6	–	–	-0,8
Indice de référence	11,1	-3,6	–	–	-1,6
Série D	13,5	-2,1	–	–	-0,3
Indice de référence	11,1	-3,6	–	–	-1,6
Série F	13,9	-1,8	–	–	0,0
Indice de référence	11,1	-3,6	–	–	-1,6
Série O	14,8	-1,0	3,7	–	3,4
Indice de référence	11,1	-3,6	1,7	–	1,5

Le rendement de chaque série peut varier en raison des frais de gestion et des autres charges. Les rendements des indices de référence ou des indices généraux ne tiennent compte d'aucun coût de placement. Se reporter à l'analyse du rendement par la direction pour obtenir des précisions sur le rendement par rapport à ceux des indices de référence ou des indices généraux.

Les parts de série A, de série D et de série F sont offertes aux porteurs de parts depuis le 27 janvier 2020 et les parts de série O sont offertes depuis le 24 septembre 2018.

Nous ne présentons pas la date de création des séries offertes depuis plus de 10 ans.

DESCRIPTION DES INDICES

Indice JPMorgan EMBI Global Diversified (USD) Cet indice est une mesure générale du rendement, exprimé en dollars américains, des titres de créance des marchés émergents libellés en dollars américains émis dans les Amériques, en Europe, en Asie, au Moyen-Orient et en Afrique. L'indice limite la pondération des pays les plus endettés en n'incluant qu'une partie spécifique de l'encours de leur dette.

APERÇU DU PORTEFEUILLE (en dollars américains)

(compte tenu des produits dérivés, le cas échéant)
Au 31 décembre 2023

Répartition des placements

	% de la valeur liquidative
Émirats arabes unis	7,9
Oman	7,9
Colombie	7,8
Mexique	6,8
Turquie	5,1
Chili	4,5
République dominicaine	3,7
Roumanie	3,1
Afrique du Sud	3,0
Qatar	2,9
Égypte	2,8
Ouzbékistan	2,7
Paraguay	2,3
Panama	2,3
Philippines	2,2
Indonésie	1,9
Nigéria	1,7
Argentine	1,7
Ukraine	1,7
Angola	1,6
Pologne	1,4
Autres pays	19,1
Trésorerie/Autres	5,9

Les 25 principaux titres

	% de la valeur liquidative
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,750 %, 17 janv. 2048	2,7
Obligations internationales du gouvernement de Turquie, 4,875 %, 16 avr. 2043	2,1
Petroleos Mexicanos, 5,625 %, 23 janv. 2046	2,0
Obligations internationales de la République dominicaine, 5,500 %, 27 janv. 2025	1,9
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dhabi, 2,500 %, 16 avr. 2025	1,9
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 3,771 %, 24 mai 2061	1,7
Obligations internationales du gouvernement de Turquie, 5,750 %, 11 mai 2047	1,5
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 4,875 %, 1er févr. 2025	1,4
Obligations internationales du gouvernement du Panama, 4,500 %, 1er avr. 2056	1,4
Obligations internationales du gouvernement d'Oman, 6,750 %, 28 oct. 2027	1,4
Obligations internationales du gouvernement de la Roumanie, 2,750 %, 14 avr. 2041	1,3
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,000 %, 20 avr. 2033	1,1
Obligations internationales du gouvernement de l'Égypte, 7,903 %, 21 févr. 2048	1,1
Obligations internationales du gouvernement de la République sud-africaine, 5,375 %, 24 juill. 2044	1,1
Obligations internationales du gouvernement de l'Uruguay, 4,975 %, 20 avr. 2055	1,1
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 2,940 %, 30 sept. 2040	1,1
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 3,625 %, 9 juill. 2035	1,0
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 8,000 %, 14 nov. 2035	1,0
Département des Finances, gouvernement de Sharjah, 4,000 %, 28 juill. 2050	1,0
Obligations internationales du gouvernement de la Colombie, 5,000 %, 15 juin 2045	1,0
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 4,400 %, 6 juin 2027	1,0
Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 3,400 %, 16 avr. 2025	1,0
Petroleos Mexicanos, 6,350 %, 12 févr. 2048	0,9
DP World Salaam, 6,000 %, perpétuelles	0,9
25 principaux titres	37,1

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du fonds; une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse www.rbcgam.com/documentsreglementaires.